

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN
MONTREAL

BISCUITERIE

TÉLÉPHONE
AMHERST 2115*Twenty-fourth Annual Report*

FOR

THE YEAR ENDING

MARCH 31st, 1952

DIRECTORS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, Q.C.

E. GADBOIS, Q.C.

L. R. PHILIE, D. Sc. Com.

G. O. SOUCIE

OFFICERS

President : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.*Vice-President :* F. A. BÉIQUE, Q.C.*Treasurer :* T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A.*Managing Director :* L. R. PHILIE, D.Sc. Com.*Secretary :* RODIER MERRILLPURVIS HALL
LIBRARIES

JUN 10 1952

McGILL UNIVERSITY

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

To the Shareholders,

Since our last annual meeting, the Hochelaga street plant was put into operation. We had the usual adjustments to be expected in starting a plant of this complexity, but it is now in continual operation and functioning normally and satisfactorily.

The temporary Sorel plant has been closed and alterations are being made at the moment to the Champlain street plant to adjust its capacity to the increased production of the new Hochelaga installation. These alterations will be completed in the near future.

During the transitional period we were unable to derive the full benefits of the new productive capacity and profits dropped from \$263.241 to \$189.900 for the current year. Taking all factors into account, particularly carrying on building alterations and production at the same time, the results are satisfactory, though slightly less than we had hoped. The increase in corporation tax rates was also a major cause of the lower net returns.

Your staff who have had to cope with construction, building alterations and production simultaneously, have proved themselves willing and competent and the Board of Directors wish to take this occasion to tender their thanks.

Respectfully submitted,

DEGASPÉ BEAUBIEN,

President.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BALANCE SHEET

	MARCH 31st 1952	MARCH 31st 1951
CURRENT ASSETS :		
Cash on hand and in bank	\$ 74,398.	\$ 85,790.
Investments (market price : \$156,150.)	148,422.	406,276.
Accounts Receivable, less Provision for bad debts	395,053.	394,855.
Inventories, Raw Materials and Finished Goods (1)	389,811.	423,042.
	<u>1,007,684.</u>	<u>1,309,963.</u>
LESS CURRENT LIABILITIES :		
Accounts payable and accrued expenses (2)	225,467.	554,087.
WORKING CAPITAL	<u>782,217.</u>	<u>755,876.</u>
FIXED ASSETS :		
Land, buildings, machinery, etc.	2,180,606.	1,945,576.
Less depreciation	726,672.	558,486.
	<u>1,453,934.</u>	<u>1,387,090.</u>
OTHER ASSETS :		
Prepaid expenses, taxes, insurance, etc.	26,395.	24,895.
Receiver General of Canada re: Excess Profits Tax	234.	1,942.
Goodwill	1.	1.
Goodwill arising from the purchase of "A" shares	36,249.	29,274.
	<u>2,299,030.</u>	<u>2,199,078.</u>
LESS :		
Bonds, 4½%, 15 years, sinking fund maturing 1965, authorized and issued	650,000.	650,000.
NET VALUE OF SHARES	<u><u>\$ 1,649,030.</u></u>	<u><u>\$ 1,549,078.</u></u>
CAPITAL AND SURPLUS :		
CLASS "A" SHARES NO PAR VALUE		
Authorized and issued	23,000.	23,000.
Repurchased	1,896.	1,626.
Outstanding	<u>21,104.</u>	<u>21,374.</u>
	\$ 278,572.	\$ 282,136.
CLASS "B" SHARES NO PAR VALUE		
Authorized and issued	23,000.	23,000.
	50,600.	50,600.
DISTRIBUTABLE SURPLUS	<u>1,319,858.</u>	<u>1,216,342.</u>
	<u><u>\$ 1,649,030.</u></u>	<u><u>\$ 1,549,078.</u></u>

(1) — As certified to by company officials, at cost or market, whichever is lower.

(2) — Does not include current construction accounts amounting to not more than \$65,000.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

DISTRIBUTABLE SURPLUS

SURPLUS as at March 31st	<u>1951</u>	\$ 1,216,342.	<u>1950</u>	\$ 1,030,486.
PROFIT for the year, after deduction of cost of manufacturing, sales, sales tax, administration, interest, etc.		\$ 549,076.		632,937.
LESS:				
Depreciation		174,893.		169,754.
Federal & Provincial Income Tax		184,283.		199,942.
NET PROFIT		<u>189,900.</u>		<u>263,241.</u>
DEDUCT:				
Dividend Class "A"		63,384.		58,831.
Dividend Class "B"		23,000.		11,500.
Bond Issue legal expenses . . .				7,054.
		<u>86,384.</u>		<u>77,385.</u>
BALANCE CARRIED TO SURPLUS		<u>103,516.</u>		<u>185,856.</u>
SURPLUS as at March 31st	<u>1952</u>	<u>\$ 1,319,858.</u>	<u>1951</u>	<u>\$ 1,216,342.</u>

AUDITOR'S REPORT

We have examined the Balance Sheet of DAVID & FRÈRE, LIMITEE, for the year ending March 31st, 1952, and we have received all the information and explanations that we have required. We have examined and verified by tests the books of account, without making a detailed audit of the operating accounts.

On the basis of our examination we are of the opinion that the above balance sheet shows the true financial position of the company, as at March 31st 1952, according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company.

(Signed)

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE

Chartered Accountants.

MONTREAL, May the 20th 1952.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

1930 RUE CHAMPLAIN
MONTREAL

BISCUITERIE

TÉLÉPHONE
AMHERST 2115

Vingt-quatrième rapport annuel

POUR

L'ANNÉE FINISSANT

le 31 MARS, 1952

ADMINISTRATEURS

DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

F. A. BÉIQUE, C.R.

E. GADBOIS, C.R.

L. R. PHILIE, D.Sc. Com.

G. O. SOUCIE

DIRECTION

Président : DEGASPÉ BEAUBIEN, C.B.E., B.Sc., D.Sc.

Vice-Président : F. A. BÉIQUE, C.R.

Trésorier : T. SMYTH, F.C.I.S., R.I.A

Directeur-Général : L. R. PHILIE, D.Sc. Com.

Secrétaire : RODIER MERRILL

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

Messieurs les Actionnaires,

Depuis la dernière assemblée, votre nouvelle fabrique de la rue Hochelaga a été mise en marche et, à part d'ajustements occasionnels, a été en opération continuellement. Aujourd'hui, l'usine fonctionne de façon satisfaisante.

L'usine de Sorel a été fermée et celle de la rue Champlain est en voie d'être remodelée, de façon à remplacer le travail de la fabrique de Sorel et à ajuster sa production à celle de la rue Hochelaga. Ce travail sera bientôt complété.

La période de transition que nous venons de traverser nous a privés d'une part des bénéfices que nous procure la nouvelle usine. Vos profits, cette année, sont donc moindres que ceux de l'an dernier. Ils sont tombés de \$263,241 qu'ils étaient, à \$189,900. Compte tenu des dérangements causés par les modifications apportées à vos usines, nous considérons les résultats des opérations satisfaisants, bien que n'atteignant pas nos espérances. L'augmentation des taxes a aussi contribué à diminuer vos profits.

Ces changements ont, de plus, occasionné à tout votre personnel un surcroît de travail dont il s'est acquitté avec diligence. Votre Conseil d'Administration tient à les en remercier.

Respectueusement soumis,

DEGASPÉ BEAUBIEN,

Président.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BILAN

	LE 31 MARS 1952	LE 31 MARS 1951
ACTIF DISPONIBLE :		
Dépôts en banque et caisse	\$ 74,398.	\$ 85,790.
Placements ; (prix du marché : 156,150)	148,422.	406,276.
Comptes-clients et effets à recevoir, déduction faite des provisions pour créances douteuses . .	395,053.	394,855.
Stocks de matières premières et produits finis (1)	389,811.	423,042.
	<u>1,007,684.</u>	<u>1,309,963.</u>
MOINS PASSIF A COURT TERME :		
Comptes à payer et frais courus (2)	225,467.	554,087.
FONDS DE ROULEMENT	<u>782,217.</u>	<u>755,876.</u>
ACTIF IMMOBILISÉ		
Terrains, bâtisses, machinerie, etc.	2,180,606.	1,945,576.
Moins amortissements	726,672.	558,486.
	<u>1,453,934.</u>	<u>1,387,090.</u>
AUTRES ACTIFS :		
Frais payés d'avance, taxes, assurances, etc. . .	26,395.	24,895.
Compte recevable différé, Receveur Général . .	234.	1,942.
Achalandage	1.	1.
Achalandage provenant de l'achat d'actions privilégiées Classe "A"	36,249.	29,274.
	<u>2,299,030.</u>	<u>2,199,078.</u>
MOINS :		
Obligations : 4 1/2%, 15 ans, amortissables, échéance 1965, autorisées et émises	650,000.	650,000.
VALEUR NETTE DES ACTIONS :	<u>\$ 1,649,030.</u>	<u>\$ 1,549,078.</u>
CAPITAL ET BÉNÉFICES DISTRIBUABLES :		
ACTIONS CLASSE "A" PRIVILÉGIÉES		
SANS VALEUR AU PAIR :		
Autorisées et émises	23,000	23,000.
Rachetées	1,896	1,626.
En cours	<u>21,104</u>	<u>21,374.</u>
	\$ 278,572.	\$ 282,136.
ACTIONS CLASSE "B" ORDINAIRES		
SANS VALEUR AU PAIR :		
Autorisées et émises	23,000	23,000.
	50,600.	50,600.
BÉNÉFICES DISTRIBUABLES :	1,319,858.	1,216,342.
	<u>\$ 1,649,030.</u>	<u>\$ 1,549,078.</u>

(1) — Tel que déterminé et certifié par les officiers de la compagnie, au prix coûtant ou au prix du marché lorsque inférieur.

(2) — Un montant additionnel ne dépassant pas \$65,000. pour construction en cours n'apparaît pas au bilan ci-dessus.

DAVID & FRÈRE

LIMITÉE

BÉNÉFICES DISTRIBUTUABLES

BÉNÉFICES distribuables le 31 mars . . . 1951 \$ 1,216,342. 1950 \$ 1,030,486.

BÉNÉFICES de l'exercice après déduction des frais de fabrication, vente, taxe de vente, administration, etc. \$ 549,076. 632,937.

MOINS :

Amortissement pour bâtisses, machinerie, etc.	174,893.	169,754.
Provision pour les impôts au Fédéral et au Provincial	184,283.	199,942.

PROFIT NET:	189,900.	263,241.
-----------------------	----------	----------

A DÉDUIRE :

Dividende Classe "A"	63,384.	58,831.
Dividende Classe "B"	23,000.	11,500.
Frais légaux relatifs à l'émission d'Obligations	86,384.	77,385.

SOLDE POUR L'ANNÉE :	103,516.	185,856.
----------------------	----------	----------

BÉNÉFICES distribuables le 31 mars . . . 1952 \$ 1,319,858. 1951 \$ 1,216,342.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Nous avons examiné le bilan de DAVID & FRÈRE, LIMITÉE, pour l'exercice financier se terminant le 31 mars 1952 et nous avons obtenu toutes les explications et tous les renseignements que nous avons demandés. A cette fin, nous avons examiné et vérifié par épreuves la comptabilité sans cependant effectuer une vérification détaillée des opérations.

Sur la foi de cet examen, nous sommes d'opinion que le bilan ci-dessus, au meilleur de notre connaissance et suivant les explications et les renseignements qui nous ont été donnés, représente fidèlement la position financière de la compagnie, telle que démontrée par les livres en date du 31 mars 1952.

(Signé)

CHARTRE, SAMSON, BEAUVAIS, BELAIR & CIE

Comptables Agréés.

MONTREAL, 20 MAI 1952.